



הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

מספר בורסה 5118419

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2017

הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2017

תוכן העניינים

<u>27</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בערך היחידות
6-13	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי היחידות
של
הראל (4D) מחקה S&P 500 –נקובה ב-\$

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של הקרן הראל (4D) מחקה S&P 500 –נקובה ב-\$ (להלן – "הקרן") לימים 31 באוגוסט, 2017 ו- 2016, את דוחות רווח והפסד והדוחות על השינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי מנהל הקרן ונאמן הקרן, וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט, 2017 ו- 2016, את תוצאות פעולותיה והשינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 והוראות הסכם הקרן.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוחות הכספיים של הקרן בדוח שיוגש לרשות לניירות ערך עד סוף חודש נובמבר, 2017.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
26 בנובמבר, 2017

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

3

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2016	2017	
שקלים חדשים		
		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
		עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש מ :
		<u>ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים :</u>
32,699	51,818	קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב
(2,888,466)	(3,405,331)	אגרות חוב חוץ נסחרות בדולר של ארה"ב
4,621,564	6,095,614	חוזים עתידיים במטבע חוץ
1,765,797	2,742,101	
54,451	(29,601)	הפרשי שער ממטבע חוץ
8,034	4,819	דיוידנדים - באור 3(ב)
		<u>ריבית ואחרים מ-</u>
1,766,737	1,686,138	אגרות חוב חוץ
(326)	24,602	מזומנים בבנק והכנסות מהשאלת ניירות ערך
1,766,411	1,710,740	
3,594,693	4,428,059	סך כל ההכנסות
		<u>הוצאות</u>
12,595	13,809	שכר נאמן הקרן
104,962	115,076	שכר מנהל הקרן - באור 4(ד)
117,557	128,885	סך כל ההוצאות
3,477,136	4,299,174	רווח נקי לשנה
=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך כל ערך היחידות שקלים חדשים	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור שקלים חדשים	
43,542,183	7,217,036	36,325,147	יתרה ליום 1 בספטמבר 2015
3,477,136	3,477,136	---	רווח נקי לשנה
			תקבולים מהנפקת 1,946,043 יחידות
(5,778,606)	(1,109,342)	(4,669,264)	פחות תשלומים בפדיון 3,152,888 יחידות - באור 2(ב)
---	1,230,849	(1,230,849)	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר לסוף השנה
41,240,713	10,815,679	# 30,425,034	יתרה ליום 31 באוגוסט 2016
4,299,174	4,299,174	---	רווח נקי לשנה
			תקבולים מהנפקת 4,262,108 יחידות
10,408,793	3,521,055	6,887,738	פחות תשלומים בפדיון 2,344,884 יחידות - באור 2(ב)
---	1,520,277	(1,520,277)	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר לסוף השנה
55,948,680	20,156,185	# 35,792,495	יתרה ליום 31 באוגוסט 2017
=====	=====	=====	

הסכום ליום 31 באוגוסט 2017 מייצג 9,953,419 יחידות בנות \$ 1 ע.ג. כ"א.

הסכום ליום 31 באוגוסט 2016 מייצג 8,036,195 יחידות בנות \$ 1 ע.ג. כ"א.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1. כללי

(א) הקרן הינה קרן להשקעות משותפות בנאמנות הפועלת לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. בהתאם להסכם הקרן, מוחזקים נכסי הקרן בידי הנאמן מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ והיא מנוהלת על ידי הראל - פיא קרנות נאמנות בע"מ.

(ב) בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקנות השקעות משותפות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, על תיקון.

(ג) בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 אשר נכנסו לתוקף ביום 31 בדצמבר 2007, נדרשו מנהלי הקרנות לקבוע ולפרסם את פרופיל החשיפה של הקרנות בניהולם.

פרופיל החשיפה של הקרן מצויין בשמה.

פרופיל החשיפה של הקרן הוא 4D לפי הפירוט הבא:

סוג נכס	דרגת חשיפה	הסבר
מניות	4	לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D	לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ד) בהתאם להוראת הרשות לניירות ערך (להלן "הרשות") למנהלי קרנות נאמנות, החל מיום 1 במרס 2010, על מנהל קרן להוסיף לשמה של הקרן מידע אודות חשיפה אפשרית לאגרות חוב קונצרניות שאינן מדורגות בדירוג השקעה (אגרות חוב בדירוג נמוך מ-BBB) או בדירוג מקביל לו ומטה או שאינן מדורגות כלל). החל מיום 8 במרס 2015 הורחבה ע"י הרשות הגדרת "אגרות חוב שאינן מדורגות בדירוג השקעה" כך שתכלול פרט לאגרות חוב קונצרניות גם אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת ו/או מדורגת נמוך מדירוג ההשקעה. בהתאם להוראת הרשות למנהלי קרנות נאמנות מיום 14 במאי 2017 הורחבה הוראת הרשות האמורה לעיל כך, שהכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן שיעור החשיפה האפשרי שלה לאגרות חוב שאינן בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי שלה למזומנים ופקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה (כהגדרתה בנספח א' להוראה מנהלי קרנות ונאמנים בדבר הסדרת הקסטודיאן וגילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14 בנובמבר 2016) עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כאמור בפרופיל החשיפה של הקרן. מנהל הקרן החליט כי בקרנות שבניהולו לא יופקדו מזומנים ופקדונות בבנקים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה כאמור. בהתאם לאמור, הקרן לא תיצור חשיפה לאגרות חוב שאינן בדירוג השקעה כהגדרתן בהוראות הרשות מעבר לשיעור החשיפה המרבי למניות בקרן. במקרה בו כתוצאה מירידת דירוג אגרות החוב הנ"ל חרגו השקעות הקרן ממגבלה זו יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן עד תום יום החישוב העשירי לאחר היום בו החלה החריגה.

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים

(א) כללי

כל נכסי הקרן והתחייבויותיה הינם פריטים כספיים. כתוצאה מכך הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים בסכומים מדווחים זהים לסכומים נומינליים.

(ב) הנפקת יחידות ופדיון

חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו בשנת החשבון המתאימה להפסד או לרווח שנצבר ליום ההוצאה או הפדיון והמשתקף בפער בין התקבולים או התשלומים לבין ערכן הנקוב של היחידות, נזקף לדוח על השינויים בערך היחידות בסעיף יתרת רווח שלא יועדה.

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

(ג) להלן פרטים על מחיר הפדיון של יחידה בקרן, מדד המחירים לצרכן, שערי החליפין של דולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

<u>ליום 31 באוגוסט</u>		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
135.55	156.31	מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
123.21	123.08	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.786	3.596	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

<u>שיעור השינוי בשנה שנסתיימה</u>		
<u>ביום 31 באוגוסט</u>		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
	<u>ב-%</u>	
13.08	15.32	מחיר הפדיון של יחידה בקרן
8.94	9.53	במונחים של דולר של ארה"ב
		במונחים של שקלים חדשים
(0.70)	(0.11)	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין
(3.66)	(5.02)	החודש האחרון של כל שנה)
		שער החליפין של הדולר של ארה"ב

(ד) ניירות ערך, חוזים עתידיים ומטבע חוץ

1. ניירות ערך נרשמים בספרים ביום רכישתם ונגרעים מהספרים ביום מכירתם. במקרים בהם ההעברה הכספית אינה מבוצעת ביום הרכישה/המכירה נרשמת הרכישה/המכירה כדלקמן:
רכישת ניירות ערך כנגד סכומים לשלם בגין ניירות ערך חוץ.
מכירת ניירות ערך כנגד סכומים לקבל בגין ניירות ערך חוץ.

ניירות הערך בהם עשוי להיות שוני בין יום העסקה ליום העברת הכספים הינם:

<u>הנייר</u>	<u>הפער בימים</u>
ניירות ערך חוץ	ברכישה/במכירה: עד שלושה ימים.

כל התקבולים/התשלומים בקשר לניירות אלו של יום 31 באוגוסט 2017 בוצעו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

2. בדוחות על המצב הכספי של הקרן נכללו ניירות הערך לפי ערך השוק שלהם שנקבע כמפורט להלן:

ערך השוק של ניירות ערך חוץ הנסחרים מעבר לדלפק נקבע בהתאם לשער הממוצע בין שער הקנייה לשער המכירה בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו - 31 באוגוסט 2017 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2016).

השווי של נייר ערך, אשר לא נעשתה בו עסקה בבורסה בחמישה ימי מסחר רצופים, יקבע בהתאם להנחיות של דירקטוריון מנהל הקרן שאושרו על ידי הנאמן. ניירות אלו, מסומנים ברשימת נכסי הקרן המהווה חלק מהדוחות הכספיים.

ערך השוק של ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים במטבע חוץ נקבע בהתאם לשערי הסגירה בבורסות מחוץ לישראל בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו - 31 באוגוסט 2017 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2016).

ערך השוק של אגרות חוב חוץ נקבע בהתאם לנתונים המתקבלים ממקורות חיצוניים ומתבססים על מחירי עסקאות בשווקים פעילים בתוספת ריבית צבורה בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו 31 באוגוסט 2017 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2016).

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

(ד) ניירות ערך, חוזים עתידיים ומטבע חוץ (המשך)

2. המשך-
ניירות ערך חוץ, חוזים עתידיים במטבע חוץ, מזומנים במטבע חוץ, סכומים לשלם בגין יצירות ופדיונות, נטו, סכומים לקבל/לשלם בגין מכירה/רכישה של ניירות ערך חוץ והכנסות לקבל במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין היציג ליום הדוחות הכספיים, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל - ראה באור 2(ג).
3. חוזים עתידיים:
לקרן חוזים עתידיים על מדד ה-S&P 500 אשר נסחרים בבורסה מחוץ לישראל. יתרת ההתקשרויות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו 31 באוגוסט 2017 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2016) - ראה גם באורים 9,7.
4. מנהל הקרן משלם מאמצעיו את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.
מובהר בזה, כי האמור לעיל אינו חל על:
א. הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל.
ב. הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל (להלן ביחד או לחוד: "מרווח דמי ההשאלה").
עוד מובהר בזה כי על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין ההשאלה ו/או השאילה האמורים.
5. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך וחוזים עתידיים נזקפת לדוח רווח והפסד.

באור 3. מסים

- (א) הקרן הינה קרן נאמנות פטורה ממס כהגדרתה בפקודת מס הכנסה.
- (ב) הכנסות דידינד מניירות ערך מוצגים בנטו בניכוי המס שנוכה במקור בגין אותם ניירות ערך.
- (ג) הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג - 2003 ובתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן) התשס"ג - 2003 ושער המטבע העיקרי שלה הוא שער הדולר של ארה"ב.

באור 4. צדדים קשורים

- (א) כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם.
- (ב) הקרן שילמה את שכר מנהל הקרן ואת שכר הנאמן כמפורט בדוח רווח והפסד.
- (ג) להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים:

<u>ליום 31 באוגוסט</u>			
<u>2016</u>	<u>2017</u>		
		<u>בשקלים חדשים</u>	
846	1,519	הוצאות לשלם למנהל הקרן	
102	182	הוצאות לשלם לנאמן הקרן	

באור 4. צדדים קשורים (המשך)

- (ד) מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה של רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, לפיו לא יעלה מנהל הקרן את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית, וכי במידה ויחליט על העלאת שכר או על חזרתו מהתחייבותו לאימוץ המתווה כאמור, יוכל לעשות כן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית ובהודעה מראש, למעט במקרים שפורטו במתווה האמור. פרטים נוספים בעניין זה מובאים בדוח מיום 29.2.16 (אסמכתא: 2016-03-037462).
- (ה) הכנסות אשר התקבלו מניירות ערך של צדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

באור 5. מחיר הפדיון

מחיר הפדיון שווה לסך כל הנכסים נטו של הקרן, מחולק בערך הנקוב של היחידות במחזור.

מחיר הפדיון ליחידה בת 1 \$ ערך נקוב:

ליום 31 באוגוסט		
2016	2017	
באחוזים		
135.55	156.31	בדוחות הכספיים
135.55	156.31	כפי שפורסם באתר הבורסה
0.00	0.00	שיעור ההפרש

באור 6. מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

ליום 31 באוגוסט 2016		ליום 31 באוגוסט 2017		
מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	אפיקי השקעה
ש"ח	%	ש"ח	%	
38,114,420	92.42	55,629,689	99.43	אגרות חוב
41,218,751	99.95	55,928,004	99.96	מטבע חוץ
41,260,063	100.05	55,943,033	99.99	מניות

באור 7. ביטחונות

שווי הביטחונות לצורך התקשרויות בחוזים העתידיים ליום 31 באוגוסט 2017 הינו 1,623,000 שקלים חדשים (אשתקד: 32,000 שקלים חדשים), לפירוט החוזים העתידיים - ראה באור 9.

באור 8. אירוע במנהל הקרן

ביום 1 בינואר 2017 החל מר ירון דייגי לכהן כמנכ"ל מנהל הקרן, במקומו של מר סמי בבקוב וזאת בשל מינויו של האחרון כמנהל ההשקעות הראשי של הראל השקעות ומנהל חטיבת ההשקעות של חברות הבת של הראל השקעות שהינן גופים מוסדיים.

באור 9 : רשימת נכסי הקרן

ערך שוק ביום 31.08.17					
סימבול	כמות ני"ע	מחיר בדולר של ארה"ב	בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו	
ניירות ערך חוץ : (A) (B)					
קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב					
SPY	440	247.4900	391,589	0.70	א ספ 500 SPY S&P 500 DEPOSITARY RECEIT
אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב					
ערך נקוב במטבע חוץ					
ISRAEL	1,003,000	107.6840	3,882,935	6.93	ב ISRAEL 5.125% 26.03.19
ISRAEL	1,000,000	107.6840	3,873,318	6.92	ב ISRAEL 5.125% 26.03.19 - מושאל
ISRELE	200,000	103.9939	747,924	1.34	ב ISRELE 5.625% 21.6.18
ISRELE	200,000	107.8288	775,505	1.38	ב ISRELE 7.25% 15.01.19
ISRELE	200,000	117.3830	844,218	1.51	ב ISRELE 9.375% 28.01.20 ישראל אלקטריק ISRELE 9.375% ISRAEL ELECTRIC
סה"כ אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב					
אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב					
ABNANV	4,000	102.1809	14,698	0.03	ה# ABNANV 2.5% 11/13/17 איי בי אן אמרו ABNANV 2.5% ABN AMRO
B	1,000,000	99.6455	3,583,252	6.40	ב B 0 01/04/18 טר'ורי ביל - מושאל B 0 TREASURY BILL
BABA FLOAT	300,000	100.0172	1,078,986	1.93	ב BABA FLOAT 28.11.17
BAC	440,000	104.4297	1,652,329	2.95	ב BAC 5.65% 05.01.18 בנק און אמריקה BAC 5.65% BANK OF AMERICA
BACR	200,000	101.1109	727,190	1.30	ב BACR 2% 03.16.18 ברקליס פי אל סי BACR 2% BARCLAYS PLC
BRK	400,000	99.5683	1,432,191	2.56	ב BRK 1.3% 08/15/19 בירקשייר האטוי BRK 1.3% BERKSHIRE HAT
CMCICB	500,000	100.4625	1,806,316	3.23	ב CMCICB 1.5% 11/16/17 קרד מוטואל CMCICB 1.5% CRED MUTUEL
DNBNO	500,000	100.6415	1,809,534	3.23	ב DNBNO 1.45% 03/21/18 די אן בי בולינג DNBNO 1.45% DNB BOLIGKREDITT
EIBKOR	600,000	100.0288	2,158,220	3.86	ב EIBKOR 1.75% 27.02.18
ERSTAA	700,000	100.4598	2,528,775	4.52	ה ERSTAA 1.25% 03.15.18 ארסטא ERSTAA 1.25% ABWICKLUNGSSANSTALT
GBHK	1,000,000	100.0903	3,599,246	6.43	ה GBHK 1.894 06/03/20 ממשל הונג קונג GBHK 1.894% HONG KONG SUKUK 2015
GBHK	500,000	101.0467	1,816,820	3.25	ב GBHK 2.005% 09.18.19 הונג קונג סוקוק GBHK 2.005% OHONG KONG SUKUK
GS	100,000	101.3926	364,608	0.65	ב GS 2.9% 19.7.2018
GS	40,000	105.1963	151,314	0.27	ב GS 6.15% 01.04.18
IBM	500,000	102.7692	1,847,790	3.30	ב IBM 5.7% 14.09.17
JNPR	70,000	101.7939	256,236	0.46	ב JNPR 3.125% 02/26/19 ג'וניפר נט JNPR 3.125% JUNIPER NETWORKS
KCRC	100,000	106.7508	383,876	0.69	ב KCRC 5.125% 05.20.19 קואלון קאנטון KCRC 5.125% KOWLOON-CANTON RAILWAY
KDB	468,000	100.0805	1,684,283	3.01	ב KDB 1.5% 22.1.2018
KDB	400,000	101.0198	1,453,069	2.60	ב KDB 2.875% 08.22.18 קוריא דייבלופמנט בנק KDB 2.875% KOREA DEVELOPMENT BANK
KOREA	700,000	110.9723	2,793,393	4.99	ב KOREA 7.125% 16.04.19
NRW FLOAT	300,000	100.0000	1,078,800	1.93	ה NRW FLOAT 08.16.19 לנד נורדרין NRW FLOAT LAND NORDRHEIN

באור 9 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.17				
סימבול	ערך נקוב במטבע חוץ	שער ב - %	בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו
מחיר בדולר של ארה"ב				
ב 10.13.17 1.4% RY רויאל בנק אוף קנדה RY	53,000	100.5542	191,644	0.34
ב 01.16.18 1.5% RY רויאל בנק אוף קנדה RY	300,000	100.2430	1,081,421	1.93
ב 02.05.20 1.875% RY רויאל בנק אוף קנדה RY	200,000	100.2020	720,653	1.29
ה 05/02/18 1.25% SPABOL SPAREBANK SPABOL	200,000	100.2226	720,801	1.29
ב 11.30.17 0.625% T יו אס טרז'ורי-מושאל T	1,000,000	100.0618	3,598,224	6.43
ב 06.30.19 1.25% T יו אס טרז'ורי T	800,000	100.0864	2,879,285	5.15
ב 08/15/23 UBS FLOAT יוביאס גרופ UBS FLOAT	300,000	99.9790	1,078,573	1.93
ב 11.12.17 5.625% WFC WFC	130,000	102.3944	478,673	0.86
ב 12.01.17 1.5% WSTP ווטפאקבנקינג קורפ WSTP	200,000	100.3910	722,012	1.29
ב 1.95% WSTP ווטפאק בנקינג WSTP	500,000	100.8663	1,813,577	3.24
סה"כ אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב				
סך כל ניירות הערך, לפי מחירי מכירה				
נכסים אחרים				
מזומנים במטבע חוץ בבנק (A)				
מזומנים במטבע ישראלי בבנק				
סכומים לקבל בגין מכירות ניירות ערך חוץ (A)				
* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				
הכנסות לקבל				
סה"כ נכסים אחרים				
סך כל הנכסים				
התחייבויות				
סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ (A)				
הוצאות לשלם				
סה"כ התחייבויות				
סך כל הנכסים, נטו				
* פירוט חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				
S	חווה עתידי ספט' 17 ESU7 Index	כמות ני"ע	מחיר בדולר של ארה"ב	
	S&P 500 EIMINI FUT SEP 17 ESU7	125	43.6804	981,717
ניירות ערך חוץ, מזומנים במטבע חוץ, סכומים לקבל/לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים במטבע חוץ, תורגמו לשקלים חדשים לפי השערים היציגים, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל ליום 31.08.17 - ראה באור 2(ג).				
(B) בנק לאומי לישראל בע"מ משמש כבנקא, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. בנק לאומי מסוג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר השיפת הקרן לגורמי סיכון אשראי.				
ב	ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק OTC בארה"ב.			
S	ניירות ערך הנסחרים בבורסה בשיקגו.			
א	ניירות ערך הנסחרים בבורסה בניו יורק.			
ה	ניירות ערך הנסחרים ביורובונדס (מעבר לדלפק).			
#	שווי נייר הערך נקבע על פי הערכת המנהל.			

באור 9 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.16					
סימבול	כמות נ"ע	מחיר בדולר של ארה"ב	בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו	
ניירות ערך חוץ (A)					
קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב					
SPY	700	217.3800	576,100	1.40	א ס+פ SPY 500 S&P 500 DEPOSITARY RECEIT
אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב					
ISRAEL 4%	203,000	112.4320	864,105	2.09	ב ISRAEL 4% 30.6.2022
ISRAEL 5.125%	261,000	112.4993	1,111,657	2.70	ב ISRAEL 5.125% 26.03.19
ISRAEL 5.5%	2,500,000	102.6816	9,718,809	23.57	ב ISRAEL 5.5% 09.11.16
סה"כ אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב					
			11,694,571	28.36	
אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב					
BABA FLOAT	300,000	99.7407	1,132,855	2.75	ב BABA FLOAT 28.11.17
BRK	400,000	100.0539	1,515,216	3.67	ב BRK 1.3% 08/15/19 BRK BERKSHIRE HAT
CITNAT FLOAT	500,000	100.3639	1,899,888	4.61	ב CITNAT FLOAT 10.11.16 CITNAT FLOAT KOOKMIN BANK
GBHK	800,000	101.6738	3,079,495	7.47	ה GBHK 1.894 06/03/20 GBHK HONG KONG SUKUK 2015
GBHK	150,000	102.2000	580,394	1.41	ב GBHK 2.005% 09.18.19 GBHKHONG KONG SUKUK
GS	40,000	109.7068	166,140	0.40	ב GS 6.15% 01.04.18
HIGHWAY	200,000	100.7023	762,518	1.85	ב HIGHWAY 1.625% 28.04.17
KCRC	86,000	110.5538	359,959	0.87	ב KCRC 5.125% 05.20.19 KCRC KOWLOON-CANTON RAILWAY
KHFC	500,000	101.3391	1,918,348	4.65	ב KHFC 3.5% 12.15.16 KHFC KOREA HOUSING FINANCE
KOREA	1,400,000	102.3178	5,423,253	13.15	ב KOREA 5.125% 7.12.2016
KOREA	700,000	117.7148	3,119,676	7.56	ב KOREA 7.125% 16.04.19
MS FLOAT	200,000	100.2017	758,727	1.84	ב MS FLOAT 18.10.2016
RY	200,000	101.0680	765,287	1.86	ב RY 1.875% 02.05.20 RY ROYAL BANK OF CANADA
T	1,000,000	101.4997	3,842,777	9.32	ב T 3.25% 12.31.16 T US TREASURY N/B
TENCNT	200,000	101.9632	772,065	1.87	ב TENCNT 4.625% 12.12.2016
WFC	80,000	106.7259	323,251	0.78	ב WFC 5.625% 11.12.17
סה"כ אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב					
			26,419,849	64.06	

באור 9 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.16					
בש"ח	הנכסים, נטו	כאחוז מסך כל			
38,690,520	93.82	-	סך כל ניירות הערך, לפי מחירי מכירה		
			נכסים אחרים		
2,210,178	5.36	-	מזומנים במטבע חוץ בבנק (A)		
22,910	0.05	-	מזומנים במטבע ישראלי בבנק		
41,263	0.10	-	סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ (A)		
1,873,133	4.54	-	* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)		
52,459	0.13	-	סכומים לקבל בגין בגין יצירות ופדיונות, נטו (A)		
4,199,943	10.18	-	סה"כ נכסים אחרים		
42,890,463	104.00	-	סך כל הנכסים		
			התחייבויות		
(1,648,723)	(4.00)	-	סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ (A)		
(948)	(0.00)	-	הוצאות לשלם		
(79)	(0.00)	-	ריבית לשלם בגין אשראי בבנק		
(1,649,750)	(4.00)	-	סה"כ התחייבויות		
41,240,713	100.00	-	סך כל הנכסים, נטו		
			* פירוט החוזים העתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)		
			=====		
מחיר בדולר של ארה"ב	כמות ני"ע	סימבול			
2,169.50	98.59	ESU6 INDEX	חוזה עתידי ספט' 16 S		
			S&P 500 EMINI FUT SEP 16		
2,069.55	(94.05)	ESU6 2069.55	עתידי מקובע ספט' 16 S		
			S&P 500 EMINI FUT SEP 16 ESU6 2069.55		
1,873,133	4.54		סה"כ חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)		

(A) ניירות ערך חוץ, מזומנים במטבע חוץ, סכומים לקבל/לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך חוץ, חוזים עתידיים במטבע חוץ, סכומים לקבל בגין יצירות ופדיונות, נטו, תורגמו לשקלים חדשים לפי השערים היציגים, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל ליום 31.08.16 – ראה באור 2(ג).

ב ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק OTC בארה"ב.

S ניירות ערך הנסחרים בבורסה בשיקגו.

א ניירות ערך הנסחרים בבורסה בניו יורק.

ה ניירות ערך הנסחרים ביורובונדס (מעבר לדלפק).